



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
EBC SOLICITORS ALTERNATYWA SPÓŁKA INWESTYCYJNA
SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

Warszawa, dnia 30 maj 2019 roku

Spis Treści

1. Informacje ogólne o Spółce	3
1.1. Informacje podstawowe	3
1.2. Przedmiot działalności.....	3
1.3. Kapitał zakładowy.....	3
1.4. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki	4
2. Informacje o stanie finansowym Spółki	4
3. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki	5
3.1. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.....	5
3.2. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych	5
3.2.1. Główne inwestycje zagraniczne EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A.	5
3.2.2. Główne inwestycje krajowe EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A.	5
3.2.3. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.....	7
4. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce	7
4.1. Stan zatrudnienia.....	7
4.2. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	7
5. Informacje o działalności Spółki	7
5.1. Wielkość i struktura sprzedaży.....	7
6. Komentarz do wyników Spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.	8
7. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki	8
8. Przewidywana sytuacja finansowa	8
9. Informacja o instrumentach finansowych.....	8
11. Strategia Spółki na 2019 rok.....	10
12. Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	11
12.1. Zarząd.....	11
12.2. Rada Nadzorcza	11
13. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki	11
14. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	12
15. Informacje o udziałach własnych.....	12
16. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)	12
17. Informacje na temat stosowania ładu korporacyjnego przez Emitenta	12

1. Informacje ogólne o Spółce

1.1. Informacje podstawowe

Firma: EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
tel.: + 48 22 419 20 70
faks: + 48 22 419 20 69
Internet: www.ebcsolicitors.pl
E-mail: ebcsolicitors@ebcsolicitors.pl
KRS: 0000396780
REGON: 140778886
NIP: 525-23-82-713

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada oddziałów.

1.2. Przedmiot działalności

EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A. jest niezależną polską firmą inwestycyjną, specjalizującą się w inwestycjach w innowacyjne przedsięwzięcia biznesowe na wczesnym etapie rozwoju. Na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywność biznesowa Emitenta koncentrowała się na inwestycjach następujących spółkach:

1. Tonemine sp. z o.o. - Emitent posiada 30 proc. udziałów w kapitale zakładowym. W IIIQ 2018 spółka przeprowadziła udaną kampanię crowdfunding'u udziałowego. Inwestorzy objęli nowe udział przy wycenie spółki pre-money 2,5 mln. zł.
2. Scabrosus sp. z o.o. - Emitent posiada 30 proc. udziałów. w kapitale zakładowym. W IVQ 2016 spółka przeprowadziła udaną kampanię crowdfunding'u udziałowego. Inwestorzy objęli nowe udział przy wycenie spółki pre-money 4,5 mln. zł

Emitent posiada ponadto udziały i akcje innych spółek, które nie mają jednak obecnie potwierdzonej wyceny rynkowej.

1.3. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału zakładowego Spółki, na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Lp	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	2.000.000	12,5	12,5
2.	B	1.000.000	6,25	6,25
3.	C	9.000.000	56,25	56,25

4.	D	4.000.000	25	25
Razem		16.000.000	100	100

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

1.4. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2018 roku lista akcjonariuszy Spółki, sporządzona w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy, wygląda następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
1.	ERNE Ventures S.A.	2.341.484	14,63	14,63
2.	Innovation Solutions sp. z o.o.	1.200.000	7,50	7,50
3.	FUND2 ZEN Capital One	893.122	5,58	5,58
4.	Jacek Krzyżaniak	824.519	5,15	5,15
5.	Pozostali	10.740.875	67,14	67,14
Razem		16.000.000	100	100

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania lista akcjonariuszy Spółki, sporządzona w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy, wygląda następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
1.	ERNE Ventures S.A.	2.341.484	14,63	14,63
2.	Innovation Solutions sp. z o.o.	1.200.000	7,5	7,5
3.	FUND2 ZEN Capital One	893.122	5,58	5,58
4.	Jacek Krzyżaniak	824.519	5,15	5,15
5.	Eryk Nyckowski	823.125	5,14	5,14
6.	Pozostali	9.917.750	62	62
Razem		16.000.000	100	100

2. Informacje o stanie finansowym Spółki

Metody księgowości i wyceny w roku obrotowym 2018 nie uległy zmianie.

Wyniki finansowe Spółki zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 maja 2019 roku.

Rok obrotowy 2018 Spółka zamknęła 941 tys. zł straty z działalności operacyjnej oraz 10,2 mln zł straty netto. Strata netto wynika z rezygnacji Emitenta z prowadzenia Grupy Kapitałowej w dotychczasowym kształcie (o czym Zarząd informował w Raporcie Okresowym za III kwartał 2018), a tym samym dokonanych w IV kwartale transakcji zbycia podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (Raport ESPI 21/2018). Dodatkowo Emitent zawiązał rezerwy na należności od sprzedanych podmiotów oraz należności związane z umowami zawartymi przed 2018 rokiem.

Dokonanie powyższych transakcji miało na celu uporządkowanie aktywów Emitenta. W ich efekcie Emitent uzyskał bezpośrednią kontrolę nad aktywami („Spółki Portfelowe”), które w ocenie Emitenta mogą w przyszłości wygenerować istotne przychody, odzyskując jednocześnie znaczącą część środków przekazanych uprzednio na funkcjonowanie EBC Incubator sp. z o.o. i Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. Emitent bardzo istotnie obniżył koszty prowadzenia działalności, związane z konsolidacją wyników finansowych w ramach Grupy Kapitałowej i przede wszystkim z koniecznością finansowania działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz znacząco zredukował zobowiązania.

3. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki

3.1. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

w dniu 28 grudnia 2018 roku zawarte zostały umowy na podstawie których Emitent:

- nabył od EBC Incubator sp. z o.o. posiadane przez tę spółkę pakiety udziałów w jej spółkach portfelowych "Spółki Portfelowe";
- zbył wszystkie posiadane udziały EBC Incubator sp. z o.o. w zamian za cenę wynoszącą łącznie 408.000 zł;
- nabył od Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. posiadane przez tę spółkę pakiety udziałów w jej spółkach portfelowych "Spółki Portfelowe";
- zbył na rzecz EBC SeedFund Limited, spółki której był jedynym współnikiem, wszystkie posiadane akcje Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. w zamian za cenę wynoszącą łącznie 442.487,74 zł, przy czym cena ta została zapłacona w całości poprzez potrącenie z zobowiązaniami Emitenta wobec EBC SeedFund Limited.

Ponadto w dniu 28 grudnia 2018 roku Emitent zbył wszystkie posiadane udziały EBC SeedFund Limited w zamian za udział w należnościach z tytułu przyszłego, dalszego zbycia EBC SeedFund Limited.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej.

3.2. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych

3.2.1. Główne inwestycje zagraniczne EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A.

W roku 2018 nie wystąpiły żadne znaczące inwestycje zagraniczne Spółki.

3.2.2. Główne inwestycje krajowe EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A.

26-02-2018. (Raport ESPI 2/2018) zawarcie umowy na podstawie której Emitent zbył wszystkie posiadane udziały Red Dev Studio sp. z o.o. z siedzibą w Godkach w zamian za cenę w wysokości 820.000 zł.

awarcie przez podmiot zależny od Emitenta, to jest EBC SeedFund Limited z siedzibą w Nikozji, umowy na podstawie której EBC SeedFund Limited zbył wszystkie posiadane akcje IC Partners Stratego S.A. z siedzibą w Warszawie w zamian za cenę w wysokości 330.000 zł.

06-04-2018. (Raport ESPI 9/2018) Emitent informuje, że powziął wiadomość, że w dniu 3 kwietnia 2018 roku spółka zależna Emitenta, to jest EBC Incubator sp. z o.o. z siedzibą w Łomży, zawarła umowę zbycia 200 udziałów Room Manager sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 28,57 proc. kapitału zakładowego Room Manager sp. z o.o., w zamian za łączną cenę w wysokości 240.000 zł. W wyniku przedmiotowej umowy EBC Incubator sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane udziały Room Manager sp. z o.o.

28-12-2018 (Raport ESPI 21/2018) Zarząd EBC Solicitors S.A. "Emitent" informuje, że w dniu 28 grudnia 2018 roku zawarte zostały umowy na podstawie których Emitent:

- nabył od EBC Incubator sp. z o.o. posiadane przez tę spółkę pakiety udziałów w jej spółkach portfelowych "Spółki Portfelowe" w zamian za cenę wynoszącą łącznie 360.002 zł, przy czym cena ta została zapłacona w całości poprzez potrącenie z należnościami przysługującymi Emitentowi wobec EBC Incubator sp. z o.o.;
- uzyskał w stosunku do EBC Incubator sp. z o.o. roszczenie o zawarcie umowy przyrzeczonej nabycia pozostałych posiadanych przez tę spółkę pakietów udziałów w jej spółkach portfelowych "Spółki Portfelowe" w zamian za cenę wynoszącą równowartość zobowiązań EBC Incubator sp. z o.o. wobec Emitenta na dzień zawarcia umowy przyrzeczonej, przy czym cena ta zostałaby zapłacona w całości poprzez potrącenie z należnościami przysługującymi Emitentowi wobec EBC Incubator sp. z o.o.;
- zbył wszystkie posiadane udziały EBC Incubator sp. z o.o. w zamian za cenę wynoszącą łącznie 408.000 zł;
- nabył 441 certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez Jeremie Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w zamian za cenę wynoszącą łącznie 408.000 zł, przy czym cena ta została zapłacona w całości poprzez potrącenie z należnościami przysługującymi Emitentowi z tytułu zbycia udziałów EBC Incubator;
- nabył od Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. posiadane przez tę spółkę pakiety udziałów w jej spółkach portfelowych "Spółki Portfelowe" w zamian za cenę wynoszącą łącznie 670.005 zł, przy czym cena ta została zapłacona w całości poprzez potrącenie z należnościami przysługującymi Emitentowi wobec Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.;
- uzyskał w stosunku do Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. roszczenie o zawarcie umowy przyrzeczonej nabycia pozostałych posiadanych przez tę spółkę pakietów udziałów w jej spółkach portfelowych "Spółki Portfelowe" w zamian za cenę stanowiącą równowartość zobowiązań Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. wobec Emitenta na dzień zawarcia umowy przyrzeczonej, przy czym cena ta zostałaby zapłacona w całości poprzez potrącenie z należnościami przysługującymi Emitentowi wobec Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A.;
- zbył na rzecz EBC SeedFund Limited, spółki której jedynym wspólnikiem jest Emitent, wszystkie posiadane akcje Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. w zamian za cenę wynoszącą łącznie 442.487,74 zł, przy czym cena ta została zapłacona w całości poprzez potrącenie z zobowiązaniami Emitenta wobec EBC SeedFund Limited.

Ponadto w dniu 28 grudnia 2018 roku Emitent zbył wszystkie posiadane udziały EBC SeedFund Limited w zamian za udział w należnościach z tytułu przyszłego, dalszego zbycia EBC SeedFund Limited.

Dokonanie powyższych transakcji miało na celu uporządkowanie aktywów Emitenta. W ich efekcie Emitent uzyskał bezpośrednią kontrolę nad aktywami „Spółki Portfelowe”, które w ocenie Emitenta mogą w przyszłości wygenerować istotne przychody, odzyskując jednocześnie znaczącą część środków przekazanych uprzednio na funkcjonowanie EBC Incubator sp. z o.o. i Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. W wyniku tej transakcji Emitent nabył ponadto 441 certyfikatów inwestycyjnych Jeremie Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, których wycena na dzień 30 września 2018 roku wynosi 583.002 zł. Ponadto w efekcie transakcji Emitent bardzo istotnie obniżył koszty prowadzenia działalności, związane z konsolidacją wyników finansowych w ramach Grupy Kapitałowej i przede wszystkim z koniecznością finansowania działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

W efekcie opisanych powyżej transakcji Emitent:

- uzyskał bezpośrednią kontrolę nad aktywami o łącznej wartości księgowej 1.030.007 zł;
- pozyskał aktywa - certyfikaty inwestycyjne - których wycena na dzień 30 września 2018 roku wynosi 583.002 zł;
- nie zwiększył stanu swoich zobowiązań.

Powyższe oznacza jednocześnie, że w dniu 28 grudnia 2018 roku przestała istnieć Grupa Kapitałowa Emitent w dotychczasowym kształcie.

3.2.3. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

4. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce

4.1. Stan zatrudnienia

Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka zatrudniała 1 osobę w przeliczeniu na pełne etaty 1.

4.2. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej pobierali wynagrodzenie w wysokości 400 zł netto miesięcznie do 27 sierpnia 2018, po tym okresie Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia.

Członkowie Zarządu nie pobierali wynagrodzenia.

5. Informacje o działalności Spółki

5.1. Wielkość i struktura sprzedaży

A. wielkość sprzedaży za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

przychody ze sprzedaży	180 tyś zł
zysk (strata) z działalności operacyjnej	(941 tyś zł)
zysk (strata) netto	(10,2 mln zł)

6. Komentarz do wyników Spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

W 2018 roku, EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A. osiągnęła 180 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, odnotowując 941 tys. zł straty z działalności operacyjnej oraz 10,2 mln zł straty netto. Suma bilansowa Spółki na koniec roku 2018 r. wynosiła 2 mln zł, wobec 1,7 mln zł kapitałów własnych Spółki. Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 245 tys. zł.

Strata netto wynika z rezygnacji Emitenta z prowadzenia Grupy Kapitałowej w dotychczasowym kształcie (o czym Zarząd informował w Raporcie Okresowym za III kwartał 2018), a tym samym dokonanych w IV kwartale transakcji zbycia podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (Raport ESPI 21/2018). Dodatkowo Emitent zawiązał rezerwy na należności od sprzedanych podmiotów oraz należności związane z umowami zawartymi przed 2018 rokiem.

Dokonanie powyższych transakcji miało na celu uporządkowanie aktywów Emitenta. W ich efekcie Emitent uzyskał bezpośrednią kontrolę nad aktywami („Spółki Portfelowe”), które w ocenie Emitenta mogą w przyszłości wygenerować istotne przychody, odzyskując jednocześnie znaczącą część środków przekazanych uprzednio na funkcjonowanie EBC Incubator sp. z o.o. i Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. Emitent bardzo istotnie obniżył koszty prowadzenia działalności, związane z konsolidacją wyników finansowych w ramach Grupy Kapitałowej i przede wszystkim z koniecznością finansowania działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz znacząco zredukował zobowiązania.

7. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki

Mając na uwadze przeprowadzone analizy i biorąc pod uwagę zgromadzone obecnie w spółkach portfelowych kompetencje, a także ilości aktywów w posiadaniu Emitenta, Zarząd będzie chciał rekomendować najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zmianę strategii spółki.

Nowa strategia przewiduje rezygnację z działalności jako Alternatywna Spółka Inwestycyjna (ASI) oraz skupienie dalszego rozwoju na budowie holdingu operującego w zakresie produkcji na potrzeby przemysłowe. Zgodnie z założeniami, Emitent planuje realizować przedsięwzięcia korzystające z dotychczas zgromadzonych w spółkach portfelowych kompetencji m.in. ponownego przetwarzania pozostałości z przemysłu drzewnego bądź spożywczego, tworząc pełnowartościowe produkty: mączkę drzewną, lignocelulozę, błonnik marchwiowy oraz błonnik kakaowy. Emitent planuje istotnie zwiększyć swoje zaangażowanie w projekty wykorzystujące konopie w produkcji przemysłowej oraz medycznej, jak również będzie realizować inwestycje w badania i rozwój związane z wykorzystaniem konopi, posiłkując się w miarę możliwości finansowaniem unijnym.

Prezentowana powyżej strategia wiąże się z planowaną zmianą nazwy spółki na 'EBC Hemp S.A.', wycofaniem z KNF wniosku o wpis na listę ASI oraz zakończeniem inwestycji kapitałowych jako fundusz typu VC. Zarząd EBC planuje także podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w czerwcu zaproponować Akcjonariuszom podjęcie uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału w drodze emisji z prawem poboru.

8. Przewidywana sytuacja finansowa

Spółka nie zamierza publikować prognoz na 2019 rok.

9. Informacja o instrumentach finansowych

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych oraz kursów walut. Spółka nie posiada ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Dodatkowo Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Zarząd na bieżąco weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka w sposób opisany poniżej. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim wyemitowanych przez Spółkę obligacji o stałym oprocentowaniu. Ryzyko to jest częściowo eliminowane poprzez krótkie terminy wykupu obligacji, tj. nie dłuższe niż rok. Daje to możliwość zmiany stóp procentowych dla kolejnych emisji w sytuacji, gdy stopy rynkowe ulegną znacznym zmianom.

Ryzyko walutowe

Spółka nie narażona na ryzyko walutowe z tytułu sprzedaży i zakupów dokonywanych w EUR.

Ryzyko jakie powstaje w wyniku dokonywania przez Spółkę transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny jest niewielkie. Transakcje sprzedaży zawarte przez Spółkę nie są wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Spółki, nie więcej niż 2% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z niewywiązaniem się kontrahentów Spółki ze zobowiązań i zasadniczo ogranicza się do kwot stanowiących wartość bilansową należności. Spółka stosuje zasadę bieżącego monitorowania należności oraz ogranicza to ryzyko poprzez odpowiednio szybkie podejmowanie działań windykacyjnych, albo poprzez uzyskiwanie zabezpieczeń rzeczowych dla swoich wierzytelności.

Ryzyko związane z płynnością

Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na analizie spływu należności, monitorowaniu wymagalnych zobowiązań oraz odpowiednim zarządzaniu środkami pieniężnymi.

10. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ryzyko związane z sytuacją na rynkach finansowych

Istnieje ryzyko pogłębienia lub przedłużenia się kryzysu na rynkach finansowych. Skutkiem tego kryzysu jest ograniczenie możliwości pozyskiwania kapitału na inwestycje, a w efekcie ograniczenie wydatków inwestycyjnych, jak również powstawanie zatorów płatniczych, ograniczenie konsumpcji indywidualnej oraz wzrost kosztu pieniądza. Długotrwałe ograniczenie wydatków inwestycyjnych może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Jednak pomimo trwającego kryzysu na rynkach finansowych w kolejnych latach Spółka notuje coraz lepsze wyniki finansowe. Celem ograniczenia przedmiotowego ryzyka Spółka podejmuje działania mające zminimalizować wpływ tego czynnika ryzyka. Przede wszystkim są to działania mające na celu pozyskiwanie środków na inwestycje ze źródeł publicznych (zwłaszcza UE).

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Na działalność Spółki wpływ może mieć koniunktura panująca na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na polskim rynku giełdowym, która jest zmienna i podlega charakterystycznym cyklom hossy-bessa, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Długotrwała bessa może powodować rezygnację przedsiębiorców z podejmowania decyzji o rozpoczynaniu ofert prywatnych akcji lub obligacji, a także skłaniać do większej ostrożności przy podejmowaniu decyzji o fuzjach lub przejęciach albo o dokonywaniu inwestycji private equity / venture capital, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju EBC Solicitors Alternatywa Spółka Inwestycyjna S.A.

Spółka narażona jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. W ocenie Zarządu, mając na uwadze dotychczasowe wyniki Spółki, ryzyko to jest jednak ograniczone.

Ryzyko konieczności ponoszenia nakładów na rozwój działalności

Celem oferowania klientom usług na możliwie najwyższym poziomie Spółka musi stale rozszerzać zakres świadczonych usług oraz udoskonalać sposób ich świadczenia. Oznacza to między innymi konieczność ponoszenia znaczących nakładów (np. na zatrudnianie nowych pracowników, otwarcie nowego biura - oddziału, szkolenie pracowników, itp.). Nie można wykluczyć, iż niektóre lub nawet wszystkie nakłady ponoszone przez Spółkę nie znajdą odzwierciedlenia w wysokości osiągniętych przychodów. Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, przed podjęciem każdej decyzji o poniesieniu takich nakładów, Spółka dokonuje możliwie dokładnej analizy rynku i potrzeb klientów.

Ryzyko inwestycyjne

Spółka inwestuje w przedsiębiorstwa na bardzo wczesnym etapie rozwoju (start-up'y), które często nie prowadzą jeszcze działalności operacyjnej i nie generują przychodów. Z tego rodzaju działalnością wiąże się szczególnie wysokie ryzyko inwestycyjne premiowane w razie sukcesu inwestycji bardzo wysoką stopą zwrotu. Istnieje ryzyko, że Spółka może jednak nie uzyskać oczekiwanego zwrotu z inwestycji, a nawet utracić całość lub znaczną część zainwestowanych środków. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka bardzo dokładnie analizuje projekty, w które zainwestowała Grupa Kapitałowa. Spółka zwraca uwagę, iż dzięki dotychczasowym doświadczeniom posiada kompetencje do identyfikowania szczególnie atrakcyjnych i perspektywicznych projektów, a dzięki zbudowanej sieci kontaktów biznesowych posiada dostęp do wielu bardzo atrakcyjnych projektów.

11. Strategia Spółki na 2019 rok

W ostatnich miesiącach Zarząd Spółki prowadził prace związane wypracowaniem kierunku rozwoju EBC Solicitors w kolejnych latach. Mając na uwadze przeprowadzone analizy i biorąc pod uwagę zgromadzone obecnie w

Spółkach Portfelowych kompetencje, a także ilości i jakość aktywów znajdujących się w posiadaniu Spółki, Zarząd będzie chciał rekomendować najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu zmianę strategii Spółki.

Nowa strategia przewiduje rezygnację z działalności inwestycyjnej oraz skupienie się na budowie holdingu operującego w zakresie produkcji na potrzeby przemysłowe. Zgodnie z założeniami, Spółka planuje realizować przedsięwzięcia przy wykorzystaniu dotychczas zgromadzonych w Spółkach Portfelowych kompetencji, m.in. do ponownego przetwarzania pozostałości z przemysłu drzewnego bądź spożywczego, tworząc pełnowartościowe produkty: mączkę drzewną, lignocelulozę, błonnik marchwiowy oraz błonnik kakaowy. Spółka planuje istotnie zwiększyć swoje zaangażowanie w projekty wykorzystujące konopie w produkcji przemysłowej oraz medycznej, jak również będzie realizować inwestycje w badania i rozwój związane z wykorzystaniem konopi, posiłkując się w miarę możliwości finansowaniem unijnym.

Nowa strategia wiąże się z planowaną zmianą nazwy Spółki na „EBC Hemp S.A.”, wycofaniem z KNF wniosku o wpis na listę ASI oraz zakończeniem inwestycji kapitałowych w formule VC.

Zarząd Spółki planuje także podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w czerwcu zaproponować akcjonariuszom podjęcie uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji z prawem poboru.

12. Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

12.1. Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

1/ Eryk Nyckowski Prezes Zarządu

W roku 2018 nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki:

1/ Adam Osiński pełnił funkcję Prezesa Zarządu do dnia 21 lutego 2018

12.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

1/ Maciej Twaróg – członek Rady Nadzorczej

2/ Piotr Gniadek – członek Rady Nadzorczej

3/ Bartłomiej Twaróg – członek Rady Nadzorczej

Na dzień 30 maja 2018 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

1/ Maciej Twaróg – członek Rady Nadzorczej

2/ Bartłomiej Twaróg – członek Rady Nadzorczej

Obecny wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym nie odzwierciedla faktycznego składu Rady Nadzorczej.

Zarząd będzie wnioskował, aby skład Rady Nadzorczej został uzupełniony na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

13. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki

W dniu 15 maja 2018 roku Spółka zawarła umowę o badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017 i 2018 z WBS Audyt sp z o o z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

14. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Emitent w raportowanym okresie koncentrowało się na działaniach związanych z rozwojem i planami dotyczącymi spółek portfelowych, przy czym Emitent analizuje ewentualne nowe innowacyjne projekty biznesowe rozwijane w ramach tych podmiotów.

15. Informacje o udziałach własnych

Nie posiada

16. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Nie posiada

17. Informacje na temat stosowania ładu korporacyjnego przez Emitenta

W roku 2018 Emitent przestrzegał część zasad ładu Korporacyjnego, opisanych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”:

Lp	Dobra praktyka	Oświadczenie o stosowaniu	Uwagi
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej. Spółka będzie o tym informować przed każdym WZ zgodnie z § 4 ust. 3 Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO. Informacje dotyczące WZ i jego przebiegu Spółka będzie publikowała w postaci raportów bieżących i umieszczała na stronach internetowych. Akcjonariusze, którzy nie

			brali udziału w WZ będą mogli zapoznać się z zagadnieniami poruszonymi na WZ.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Informacje te zostały opublikowane i zamieszczone w zakładce Relacje Inwestorskie/Prezentacje na stronie www.ebcsolicitors.pl
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	Emitent zamieszcza prognozy o ile są uchwalone, aktualnie ich nie posiada.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11.	(skreślony)		
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny	TAK	

	być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,		
3.15.	(skreślony)		
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20.	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22.	(skreślony)		
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl .	NIE	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl , jednakże zapewnia pełen dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „Relacje Inwestorskie” na stronie www.ebcsolicitors.pl
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	

8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka na bieżąco udziela informacji inwestorom, analitykom i mediom.
12.	Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:	TAK	

	<ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect informacje wyjaśniająca zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	<i>(skreślony)</i>		